SOCIÉTÉ D'ASSURANCE DÉPÔTS DES CAISSES POPULAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NEW BRUNSWICK CREDIT UNION DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

New Brunswick Credit Union Deposit Insurance Corporation Annual Report 2007

New Brunswick Credit Union

Deposit Insurance Corporation

Annual Report 2007

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DES CAISSES POPULAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NEW BRUNSWICK CREDIT UNION DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

June 18, 2008

Honourable Thomas J.Burke, Q.C.
Minister of Justice and Consumer Affairs
P.O. Box 6000
Fredericton, NB
E3B 5H1

Dear Mr. Minister:

The Board of Directors wish to present to you the fourteenth annual report of the New Brunswick Credit Union Deposit Insurance Corporation. It is submitted to you by virtue of its statutory requirement under section 235 of the *Credit Unions Act*.

The Board of Directors and I would be pleased to answer any questions that you may have, and to provide you with additional information that you may require.

Yours very truly,

Robert Penney

Robert Penney, CA
Chair

Enclosure

Tel./Téléphone: (506) 453-2315
Fax/Télécopieur: (506) 453-7474
Web Site/Site Web: www.assurance-nb.ca

Case postale 6000
Fredericton
Nouveau-Brunswick
Canada E3B 5H1

P.O. Box 6000
Fredericton
New Brunswick
Canada E3B 5H1

The New Brunswick Credit Union Deposit Insurance Corporation (Corporation) held a meeting on April 30, 2008 to approve the 14th annual report.

Statutory Objectives

The Corporation was established and obtains its mandate and authority under Part XIII of the *Credit Unions Act* (Chapter C-32.2) assented to December 11, 1992.

The purposes of the Corporation are listed under section 216 of the *Credit Unions Act* (*Act*) as follows:

- *to provide, for the benefit of persons having deposits with credit unions in New Brunswick, deposit insurance against loss of part or all of such deposits by making payment to the persons to the extent and in the manner authorized by this Act and the regulations,*

- *in such circumstances as the Corporation considers appropriate, to assist stabilization boards in providing financial assistance to credit unions for the purposes of stabilization, and*

- *to do such other things as may be required or authorized by this Act or the regulations.*

Board of Directors

Pursuant to section 229 of the *Act*, the board of directors of the Corporation consists of four directors appointed from among the directors of each stabilization board, two of whom are appointed to the stabilization boards by the Minister of Justice and Consumer Affairs, and the Superintendent of Credit Unions.

As of December 31, 2007, the board of directors of the Corporation consisted of:

Robert Penney, CA
Superintendent of Credit Unions
Chair

Gary Steeves
Risk Management Agency

Vacancy
Ministerial Appointment

Donald French, CA
Office de stabilisation de la
Fédération des caisses populaires acadiennes

Corinne A. Godbout, LLB
Ministerial Appointment

Administrative Support

By agreement, the Credit Unions, Co-operatives & Trust Companies Branch of the Department of Justice and Consumer Affairs provides administrative support to the Corporation. In addition, the Corporation may hire personnel and obtain additional services, when required.

Deposit Protection

Credit union members' deposit protection is found in three tiers.

1. The first is a credit union's equity. The legislated equity requirement for credit unions was increased to 5% effective January 31, 2004.

2. The assets of the stabilization board provide for the second tier protection. The stabilization boards are required in most cases, under the *Act*, to inject funds into credit unions for the purposes of bringing equity levels up to the 5% level. As at December 31, 2007, the assets of l'Office de stabilisation de la Fédération des caisses populaires acadiennes limitée (l'Office) stood at $76.8 million, and the assets of the Brunswick Credit Union Federation Stabilization Board Limited (RMA) stood at $11.3 million.

3. The third tier of deposit protection is deposit insurance provided by the Corporation. In 2005, the regulations to the *Act* were amended to increase the level of deposit insurance protection available to members of New Brunswick credit unions to an amount equal to the amount contained in the eligible deposit accounts.

In summary the Corporation currently provides the following deposit insurance coverage:

- unlimited basic coverage for insured deposits on their maturity date (principal and interest combined); and

- unlimited deposit coverage for eligible deposits in joint deposits, trust deposits and deposits held in registered retirement saving plans (RRSPs) and in registered retirement income funds (RRIFs).

The Corporation insures almost all deposits in credit unions. For example:

Savings, and chequing accounts	100% insured
Term deposits, guaranteed investment certificates (GIC's)	100% insured
Money orders	100% insured
Certified cheques	100% insured
Eligible deposits in registered retirement savings plans (RRSPs)*	100% insured
Eligible deposits in registered retirement income funds (RRIFs)*	100% insured

* The Corporation does not insure all moneys held in registered plans. To be insurable the funds must be invested in savings accounts or in term deposits that meet the five-year requirement and must be payable in Canadian currency.

The Corporation does not insure certain types of deposits and investments offered by credit unions. For example:

- deposits made or payable by a member which are not repayable in Canadian dollars (e.g. accounts in U.S. dollars);
- term deposits with a maturity date of more than five-years;
- investments in mortgages, stocks, mutual funds, treasury bills, bonds and debentures issued by governments and corporations; and
- investment shares, membership shares and any types of shares issued by credit unions.

2007 Activities

The Board held meetings in 2007 as follows:

	Meeting Dates	Type of Meeting		Results
1.	February 22, 2007	Special Meeting	*	Approval of the budget
			*	Approval, in principle, of the Letter of Intent from the Province proposing financial assistance for La Caisse Populaire de Shippagan Limitée
			**	General Business
2.	April 25, 2007	Regular Meeting	*	Appointment of an auditor for 2007
			*	Review of the 2006 financial statements
			*	Discussion regarding the amendments to the *Credit Unions Act*
			**	General Business
3.	June 6, 2007	Teleconference	*	Approval of the 2006 annual report
			*	Approval of the 2006 financial statements

			*	Review of the Auditor General's Report on the Corporation
4.	June 26, 2007	Teleconference	*	Review and approval of the Board's response to the Auditor General's Report on the Corporation
5.	July 24, 2007	Teleconference	*	Resolution regarding financing arrangements with respect to the transfer of affiliation of the Caisse Populaire de Shippagan
6.	August 22, 2007	Regular Meeting	*	Approval of the Investment Policy
			*	Review of the 2007 Priorities List
			*	Approval of the Confidentiality Policy
			**	General Business
7.	October 19, 2007	Regular Meeting	*	Presentation by the Department of Finance on its investment management services and investment policy objectives
			*	Presentation on the *Right to Information Act* and privacy legislation
			*	Formation of a Legislative Committee
			*	Formation of an Audit Committee
			*	Approval of the Investment Policy
			*	New member elected to the By-Law Committee

			*	Review of the inventory of outstanding items
			**	General Business
8.	December 14, 2007	Regular Meeting	*	Approval of the Information Sharing Agreement & policy guidelines
			**	General Business

**General business includes: approval of the agenda and minutes; reports of the superintendent, secretary, stabilization boards, and committees and administrative issues.

Throughout 2007, the Board was kept current of the financial position and other pertinent risks in relation to credit unions and particularly followed up on the cases of credit unions under supervision, the most important one being the Caisse Populaire de Shippagan Limitée. In 2007, the Board was informed of Government's approval of certain conditions to transfer this large *caisse populaire* to the Fédération des caisses populaires acadiennes limitée and the status of a potential agreement respecting this transfer. By mid-year, the Board was advised of Government's commitment to protect the credit union system in New Brunswick and to inject funds into this large *caisse populaire* for the purposes of stabilization.

Key projects undertaken by the Board in 2007 included:

1. *Full Review of the By-laws:* In 2007, the By-law Committee performed a full review of the Corporation's by-laws as planned. As a result of the Committee's recommendations, the Board plans to update its by-laws in 2008 for areas identified in its 2007 review.

2. *Definition of Information Sharing with Stakeholders:* Further to work commenced in 2006, the Board reviewed and approved its information-sharing agreement and policy guidelines in 2007. This agreement and policy is between the Corporation and the Office of the Superintendent of Credit Unions.

3. *Confidentiality By-Law and Policy:* In 2007, the Corporation identified the need to develop a confidentiality by-law and policy. The Board reviewed and approved its confidentiality by-law and policy in 2007.

4. *Investment Manager & Policy:* Upon the receipt of a loan from the Province in the amount of $16.5 million the Board identified the need to choose an investment manager and develop an investment policy for the prudent management of these funds. In 2007, the Board approved an investment manager and developed a draft investment policy to be approved early in 2008.

5. *Identification of Guiding Principles for the Trust Fund Methodology and Fund Formula:* In its 2006 planning session the Board identified as a priority the need to develop guiding principles for its trust fund methodology. In 2007, the Board reviewed guiding principles for the trust fund methodology and identified the idea of a differential premium system as an area to be studied in 2008.

6. *Right to Information and Privacy Legislation Presentation:* In 2006, the Board identified as a priority the need to obtain further information on the subject of right to information. In 2007, the Board heard a presentation on the subject of legislation surrounding the right to information and privacy.

7. *Crisis Response Plan:* At its 2006 planning session the Board identified the area of crisis response to be a priority. In 2007, the Board reviewed a proposed crisis response plan and requested the proposed plan be revisited early in 2008 for approval.

8. *Role Respecting Financing Arrangements for the Transfer of Affiliation of the Caisse Populaire de Shippagan Limitée:* In 2007, the Board passed a resolution respecting financing arrangements in support of the transfer of affiliation of this Caisse to the Fédération des Caisses Populaires Acadiennes Limitée which included entering into a guarantee agreement with the Caisse Populaire de Shippagan Limitée whereby the Corporation's potential obligation will not exceed $21.2 million and expires in 2012. The guarantee agreement allows for claims to be made on an annual basis beginning in 2008.

Profile of Member Institutions

In order to solicit and accept deposits in New Brunswick, a credit union must be a member of the Corporation and display the official membership sign of the Corporation at the entrance and within each place of business operated by the member credit union.

In addition, a credit union must be a member of the stabilization board established in relation to the federation of which the credit union is a member. There exist two stabilization boards in New Brunswick namely RMA and l'Office.

As of December 31, 2007, there were 53 credit unions in New Brunswick, with combined holdings of nearly $2.872 billion, an increase of approximately 3.6% compared with the actual results for the previous year.

Deposit Insurance Fund

By trust indentures and other agreements, the Corporation has established a deposit insurance fund in two accounts in trust for the Corporation. The stabilization boards being the trustees for the funds invest and manage their respective funds in accordance with the approved investment policies of the Corporation.

The Corporation recalculates annually the amount that the RMA and l'Office must maintain in their trust funds. Each trust fund amount is a function of the respective system's total asset size, system risk, market rate risk, and loss experience. The annual calculation can determine that an increase or decrease to the trust fund is necessary. The adjustment depends on the nature of the four above-mentioned components. In 2007, the Corporation calculated an excess in the deposit insurance trust funds and passed a resolution for there to be no further distributions from the trust funds for the 2007 calendar year and until the trust fund methodology is amended.

FINANCIAL INFORMATION

As at December 31, 2007, the assets of the Corporation totalled $18.653 million, an increase of approximately $15.836 million compared to the level of $2.817 million as at December 31, 2006. This increase in net assets is the result of the financing arrangements put in place related to the transfer of affiliation of the Caisses Populaire de Shippagan Limitée. Funding necessary for the Corporation's operations was obtained from the stabilization boards which have a statutory obligation to provide services to the Corporation on request in order to help the Corporation fulfill its statutory objectives for its purposes. The Corporation may also levy credit unions if it so chooses. For 2007, the Corporation approved a budget of $53,550. Expenditures were $8,843 under this approved spending level primarily as a result of under-spending on the communications plan.

NBCUDIC members as of December 31, 2007

Caisse populaire Acadie Ltée

Advance Savings Credit Union Limited

Caisse populaire Atholville - Val d'Amours Ltée

La Caisse Populaire de Baie Ste. Anne Ltée

Bayview Credit Union Limited

Beaubear Credit Union, Limited

Caisse populaire Beauséjour Ltée

La Caisse Populaire de Beresford Ltee.

Blackville Credit Union Limited

Capital Credit Union Limited

La Caisse Populaire de Caraquet Ltee.

CARLETON PIONEER CREDIT UNION, LIMITED

Caisse populaire Chaleur Ltée / Chaleur Credit Union Ltd

CHARLOTTE COUNTY CREDIT UNION LIMITED

CHURCH RIVER CREDIT UNION LIMITED

Citizens Credit Union Limited

Dalhousie Industrial Credit Union, Limited

Deer Island Credit Union

Caisse populaire Dieppe Ltée

Caisse populaire des Fondateurs Ltée

Caisse populaire des Iles Ltée

La Caisse Populaire de Kedgwick Limitee

Caisse populaire Kent - Beauséjour Ltée

Caisse populaire Kent Nord Ltée

Caisse populaire Kent-Centre Ltée

Caisse populaire Kent-Sud Ltée

Caisse populaire La Vallée Ltée / Valley Credit Union Ltd.

Caisse populaire le lien d'or Ltée

MCADAM CREDIT UNION LIMITED

Caisse populaire Madawaska Ltée

Caisse populaire de Memramcook Ltée

MONCTON CIVIC CREDIT UNION LIMITED*

Caisse populaire de Néguac Ltée

New Brunswick Teachers' Association Credit Union Limited

LA CAISSE POPULAIRE DE NOTRE DAME DE GRACES LIMITEE

Omista Credit Union Limited

La Caisse Populaire de Paquetville Limitee.

Caisse populaire de la Péninsule Ltée

Prosper Credit Union Ltd.

Public Service Employees Credit Union Ltd.

Caisse populaire Haut-Madawaska Ltée

Caisse populaire République Ltée

Caisse populaire Restigouche Est Ltée

Caisse populaire Restigouche Ltée

THE REXTON CREDIT UNION LIMITED

Caisse populaire de Saint-Basile Ltée

La Caisse Populaire de Saint-Quentin Ltee.

La Caisse Populaire de Sheila Limitee

La Caisse Populaire de Shippagan Limitée

La Caisse Populaire de St. Sauveur Limitee

Caisse populaire Sud-Est Ltée

Caisse populaire de Tracadie Ltée

Caisse Populaire York Credit Union Ltd./Ltée

* Liquidated, will be dissolved

FINANCIAL STATEMENTS

NEW BRUNSWICK CREDIT UNION DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

31 DECEMBER 2007

Auditor General of New Brunswick

Vérificateur général du Nouveau-Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Chair and Directors of the
New Brunswick Credit Union Deposit Insurance Corporation

I have audited the balance sheet of the New Brunswick Credit Union Deposit Insurance Corporation as at 31 December 2007 and the statements of revenue and expenditures and changes in net assets for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at 31 December 2007 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Michael Ferguson, CA
Auditor General

Fredericton, NB
30 April 2008

Telephone/Téléphone:
(506) 453-2243
Fax/Télécopieur:
(506) 453-3067

6th Floor, Carleton Place
P.O. Box 758
Fredericton, New Brunswick
Canada E3B 5B4

6e étage, Place Carleton
Case postale 758
Fredericton, Nouveau-Brunswick
Canada E3B 5B4

NEW BRUNSWICK CREDIT UNION DEPOSIT INSURANCE CORPORATION
BALANCE SHEET
31 DECEMBER 2007

	2007	2006
ASSETS		
Cash	$ 61,472	$ 15,095
Accounts receivable	1,886	1,961
Investments (Note 2(f))	16,637,288	0
Net assets held in trust funds (Notes 2(e), 3)	1,952,451	2,800,277
	$ 18,653,097	$ 2,817,333
LIABILITIES AND NET ASSETS		
Accounts payable	$ 62	$ 673
Income taxes payable (Note 6)	45,586	0
Payable – stabilization boards (Note 2(a))	14,814	0
Advances – stabilization boards (Note 2(a))	0	16,383
Advances – trust funds (Note 2(a))	6,862	0
Long-term debt (Note 4)	16,500,000	0
	16,567,324	17,056
NET ASSETS		
Unrestricted net assets	133,322	0
Net assets of the deposit insurance fund (Notes 3, 7)	1,952,451	2,800,277
	2,085,773	2,800,277
	$ 18,653,097	$ 2,817,333

Contingent liability (Note 5)

Approved by the Board

Robert Penney _____ Chair

Donald Ford _____ Director

NEW BRUNSWICK CREDIT UNION DEPOSIT INSURANCE CORPORATION
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURES
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

	2007	2006
REVENUE		
Contributions - administrative expenses	$ 44,707	$ 16,808
Investment income - Deposit Insurance Fund (Notes 2c & 7)	106,102	138,287
Interest on investments (Note 2f)	178,908	0
Contributions - Deposit Insurance Fund (Note 7)	100,980	0
	430,697	155,095
EXPENDITURES		
Advertising	0	6,165
Professional services and other	42,327	2,101
Board of directors	2,380	8,542
Distribution of investment income – Deposit Insurance Fund (Notes 2c & 7)	35,186	138,287
Reversal of accumulated distribution payable - Deposit Insurance Fund (Note 7)	(280,278)	0
Distributions - Deposit Insurance Fund (Note 7)	1,300,000	0
	1,099,615	155,095
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENDITURES BEFORE INCOME TAX PROVISION	(668,918)	0
Provision for income taxes (Note 6)	(45,586)	0
DEFICIENCY OF REVENUE OVER EXPENDITURES FOR THE YEAR	$ (714,504)	$ 0

NEW BRUNSWICK CREDIT UNION DEPOSIT INSURANCE CORPORATION
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

UNRESTRICTED NET ASSETS - BEGINNING OF YEAR	$ 0	$ 0
Add: Interest on investments (net of taxes)	133,322	0
UNRESTRICTED NET ASSETS - END OF YEAR	$ 133,322	$ 0
NET ASSETS OF THE DEPOSIT INSURANCE FUND - BEGINNING OF YEAR (Note 7)	$ 2,800,277	$ 2,800,277
Investment income - Deposit Insurance Fund	106,102	138,287
Contributions - Deposit Insurance Fund	100,980	0
Distribution of investment income – Deposit Insurance Fund	(35,186)	(138,287)
Reversal of accumulated distribution payable - Deposit Insurance Fund	280,278	0
Distributions - Deposit Insurance Fund	(1,300,000)	0
NET ASSETS OF THE DEPOSIT INSURANCE FUND - END OF YEAR	$ 1,952,451	$ 2,800,277

NEW BRUNSWICK CREDIT UNION DEPOSIT INSURANCE CORPORATION
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2007

1. Authority and objectives

The New Brunswick Deposit Insurance Corporation (Corporation) was created under the provisions of the *Credit Unions Act* proclaimed on 31 January 1994. The mandate of the Corporation is to provide deposit insurance to members of credit unions in New Brunswick. Currently, unlimited coverage is provided for insured deposits of each credit union member. The Corporation may also assist stabilization boards in providing financial assistance to credit unions.

The affairs of the Corporation are administered by a Board of Directors of five persons. The Superintendent of credit unions is responsible for the administration of the *Credit Unions Act* and is the Chair of the Board. Each stabilization board appoints two representatives to the Board of Directors of the Corporation, at least one of whom is appointed by the Minister of Justice and Consumer Affairs (Minister).

2. Significant accounting policies

(a) Contributions – administrative expenses

During the year the Corporation amended its policy of contributions towards administrative expenses to be funded through the income from investments held in the Deposit Insurance Fund. If the investment income is insufficient, then the Corporation will request advances from the stabilization boards pursuant to the trust fund agreement. In previous years, it was the policy of the Corporation to receive advances from the stabilization boards to cover its administrative expenses. The Corporation records portions of these advances as revenue when expenses are incurred.

The Corporation operates as a separate entity within the Credit Unions, Co-operatives and Trust Companies Branch of the Department of Justice and Consumer Affairs. As such, the Branch assumes the salary and some overhead costs which relate to the administration of the Corporation, most of which are recovered from credit unions and *caisse populaires* on a cost recovery basis.

(b) Contributions/Distributions – deposit insurance fund

Contributions to the deposit insurance fund are recorded as revenues as they become due for payment.

When the balance of the deposit insurance fund exceeds the amount required, as calculated by the Corporation, the excess from the trust funds may be distributed to the stabilization boards. This distribution is recorded with the expenses of the Corporation.

(c) Investment Income/Distribution of Investment Income – deposit insurance fund

The deposit insurance fund investment revenues are recorded on an accrual basis and related expenses & taxes are recorded as incurred. Investment income on the trust funds is recorded as revenue.

Investment income may be distributed annually at the discretion of the Board of Directors and this distribution is recorded with the expenses of the Corporation.

(d) Accrual for deposit insurance losses

The Corporation accrues expenses for any known or likely losses from specific credit unions, which it expects cannot be paid or assumed by the stabilization board of which the credit union is a member.

(e) Assets held in trust funds

Investments held in the trust funds are recorded at cost except when a decline in value has occurred that is other than temporary in which case the investment would be written down to estimated realizable value.

(f) Investments/Interest on Investments

Investments are short-term in nature and are recorded at cost except where a decline in value has occurred that is other than temporary in which case the portfolio investment would be written down to estimated realizable value. Interest on investments held by the Corporation is recorded on an accrual basis and related expenses and taxes are recorded as incurred.

3. Net assets held in trust funds

The trust funds held the following net assets at 31 December 2007:

	Book Value	Market Value
Cash	8,463	8,463
Interest receivable	17,219	17,219
Government of Canada bonds	405,744	406,416
Contribution receivable (refundable)	(20,009)	(20,009)
Provincial and municipal bonds	1,224,462	1,206,897
Bankers acceptances	316,572	317,466
Total - 2007	$ 1,952,451	$ 1,936,452
Total - 2006	$ 2,800,277	$ 2,831,012

4. Long-term debt

	2007	2006
Loan payable to the Province of New Brunswick, non-interest bearing, unsecured, principle amount due in a single lump sum on July 26, 2013	$ 16,500,000	$ 0

5. Contingent liability and future funding

During the year and as part of a remediation package provided by government to Caisse Populaire de Shippagan Limitée (Caisse), the Corporation entered into a guarantee agreement with the Caisse whereby its potential obligation will not exceed $21.2 million and expires in 2012. The guarantee allows for claims to be made on an annual basis beginning in 2008. As a result of the number of variables involved in the calculation, the amount to be claimed in 2008, if any, cannot be estimated with any degree of certainty at this time. Therefore, no amount has been recorded as a liability in the financial statements as at December 31, 2007.

6. Income taxes

The Corporation is subject to income taxes under the *Income Tax Act*. The provisions of this *Act* generally exclude assessments contributed to the deposit insurance fund from its members and from the capital of the trust funds. The income taxes provision may change as a result of a pending review of whether the Corporation is subject to provincial income taxes in 2007.

7. Deposit Insurance Fund

Section 223 of the *Credit Unions Act* requires that the Corporation establish and maintain a deposit insurance fund. The Corporation is required by the *Act* to maintain the fund in two separate accounts. Each account consists of the amount paid into the fund by one of the stabilization boards together with investment income, less any expenditures charged to the account.

The Corporation has entered into a trust agreement with each stabilization board for the administration and investment of the funds in their respective accounts. Under the terms of the agreements, each stabilization board will invest the funds in accordance with the investment policy of the Corporation.

The net assets of the deposit insurance fund must be maintained at a level determined annually by a formula approved by the Board of Directors of the Corporation. The formula requires that a risk rating be given to each caisse populaire and credit union. The amount of assets of the trust funds is adjusted annually based on the requirements of the formula. This results in a contribution to the trust funds or a distribution to the stabilization boards. The application of the formula by the Board of Directors for fiscal 2007 resulted in an excess held in trust over the minimum reserve amount calculated.

Pursuant to section 225 of the *Act*, the Board of Directors resolved there to be no distributions to be made from the trust funds resulting in the minimum reserve amount equaling the amounts held in the trust funds as at December 31, 2007. This has resulted in the reversal of $280,278 in accumulated distributions payable to the Brunswick Credit Union Federation Stabilization Board Limited. In addition, as a result of the Caisse Populaire de Shippagan becoming a member of the Fédération des Caisses Populaires Acadiennes Limitée and further to a resolution of the Board, the Corporation was authorized to transfer $1,300,000 from the trust fund maintained by the Brunswick Credit Union Federation Stabilization Board Limited to l'Office de Stabilisation de la Fédération des Caisses Populaires Acadiennes Limitée (l'Office) of which $100,000 was to be contributed by l'Office to the trust fund under its administration.

In the event that the Corporation is obliged to make a payment under section 223 of the *Credit Unions Act* that should exceed the amount maintained in the deposit insurance fund, the Corporation may seek loans, advances, grants, loan guarantees or advance guarantees pursuant to section 228. Under 228 on the application of the Corporation, the Minister may with the approval of the Lieutenant – Governor in Council and subject to such terms and conditions as the Minister considers appropriate make loans, advances, or grants to the Corporation and guarantee any loans or advances made to the Corporation by others.

At 31 December 2007, the balance in the trust fund accounts administered by l'Office de Stabilisation de la Fédération des Caisses Populaires Acadiennes Limitée and by Brunswick Credit Union Federation Stabilization Board Limited was as follows:

	Fund Balance as at 31 December 2006	Investment Income	Distribution of Investment Income	Contributions/ (Distributions) & Adjustments	Reversal of Accumulated Distribution Payable	Fund Balance as at 31 December 2007*
Office de Stabilisation de la Fédération des Caisses Populaires Acadiennes Limitée	$ 469,664	22,826	(20,886)	100,980	$	572,584
	$ 469,664	22,826	(20,886)	100,980	0$	572,584
Brunswick Credit Union Federation Stabilization Board Limited	$ 2,330,613	83,276	(14,300)	(1,300,000)	280,278$	1,379,867
	$ 2,330,613	83,276	(14,300)	(1,300,000)	280,278 $	1,379,867
Total	$ 2,800,277	106,102	(35,186)	(1,199,020)	280,278 $	1,952,451

*Net assets of the trust funds are reported on the same reporting basis as used in the previous year and as described in note 2(e). Financial statements for the trust funds administered by the Office de Stabilisation de la Fédération des Caisses Populaires Acadiennes Limitée and Brunswick Credit Union Federation Stabilization Board Limited have been prepared on the basis of new accounting standards issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants. This has resulted in the measurement of certain financial assets or liabilities of the trust funds at fair value and others at amortized cost. This difference in basis of reporting has resulted in immaterial differences between the financial statements of the trust funds and the Corporation.

8. Related parties

Transactions between the Corporation, the two stabilization funds and the two trust funds are considered related party transactions. Each of the two stabilization boards nominates two directors to sit as directors of the Corporation.

Each stabilization board exercises significant influence on the activities of the Corporation.

9. Statement of cash flows

A statement of cash flows has not been prepared, as the required cash flow information is readily apparent from the other financial statements.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE DÉPÔTS DES CAISSES POPULAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NEW BRUNSWICK CREDIT UNION DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Société d'assurance-dépôts des caisses populaires du Nouveau Brunswick

Rapport annuel 2007

Société d'assurance-dépôts des caisses populaires du Nouveau Brunswick

Rapport annuel 2007

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DES CAISSES POPULAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK

NEW BRUNSWICK CREDIT UNION DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Le 18 juin 2008

Maître Thomas J. Burke, c. r.
Ministre de la Justice et de la Consommation
Case postale 6000
Fredericton (Nouveau-Brunswick)
E3B 5H1

Monsieur le Ministre,

Le conseil d'administration est heureux de vous présenter le quatorzième rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts des caisses populaires du Nouveau-Brunswick, lequel vous est soumis conformément à l'obligation énoncée à l'article 235 de la *Loi sur les caisses populaires*.

Les administrateurs et le soussigné se feront un plaisir de répondre à vos questions et de vous fournir tous les renseignements supplémentaires dont vous pourriez avoir besoin.

Je vous prie d'agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de ma considération distinguée.

Le président,

Robert Penney

Robert Penney, CA

p. j.

Tel. Telephone: (506) 453-2315
Fax. Telecopieur: (506) 453-7474
Web Site: Site Web:

Case postale 6000 Fredericton Nouveau-Brunswick Canada E3B 5H1

P.O. Box 6000 Fredericton New Brunswick Canada E3B 5H1

www.assurance-nb.ca

La Société d'assurance-dépôts des caisses populaires du Nouveau-Brunswick (la Société) a adopté son quatorzième rapport annuel au cours d'une réunion tenue le 30 avril 2008.

Objectifs en vertu de la *Loi*

La Société a été constituée en vertu de la partie XIII de la *Loi sur les caisses populaires* (chapitre C-32.2), promulguée le 11 décembre 1992, qui lui confère son mandat et ses pouvoirs.

Ses objets, définis à l'article 216 de la *Loi sur les caisses populaires*, sont les suivants :

- *fournir, au bénéfice des déposants auprès des caisses populaires au Nouveau-Brunswick, l'assurance-dépôts contre les pertes totales ou partielles de ces dépôts en leur remboursant dans les limites et de la manière autorisées par la présente loi et les règlements,*

- *aider les offices de stabilisation dans leur aide financière aux caisses populaires pour fins de stabilisation dans les circonstances que la Société estime à propos, et*

- *effectuer toutes autres choses que la présente loi ou les règlements peuvent exiger ou autoriser.*

Conseil d'administration

En vertu de l'article 229 de la *Loi sur les caisses populaires*, le conseil d'administration de la Société se compose du surintendant des caisses populaires et de quatre personnes choisies parmi les administrateurs des deux offices de stabilisation, dont deux sont des administrateurs nommés aux offices de stabilisation par le ministre de la Justice et de la Consommation.

Au 31 décembre 2007, le conseil d'administration de la Société était composé des personnes suivantes :

Robert Penney, CA
Surintendant des caisses populaires
Président

Gary Steeves
Nommé par la Risk Management Agency

Poste vacant
Nommé par le ministre de la Justice et de la Consommation

Donald French
Nommé par l'Office de stabilisation
de la Fédération des caisses populaires acadiennes

Corinne A. Godbout, LL.B.
Nommée par le ministre de la Justice et de la Consommation

Soutien administratif

En vertu d'une entente, la Direction des caisses populaires, des coopératives et des sociétés de fiducie du ministère de la Justice et de la Consommation fournit des services de soutien administratif à la Société. La Société peut en outre, si elle le juge nécessaire, embaucher du personnel et obtenir des services additionnels.

Protection des dépôts

La protection des dépôts des membres des caisses populaires comporte trois paliers.

1. Le premier palier correspond aux exigences législatives en ce qui concerne l'avoir des membres. Depuis le 31 janvier 2004, le niveau de l'avoir des membres est établi à 5 % de l'actif total de la caisse populaire.

2. L'actif des offices de stabilisation assure le deuxième palier de protection. Dans la plupart des cas, les offices de stabilisation sont tenus, en vertu de la *Loi*, d'injecter des fonds dans les caisses populaires pour s'assurer que l'avoir des membres représente au moins 5 % de l'actif total. Au 31 décembre 2007, l'actif de l'Office de stabilisation de la Fédération des caisses populaires acadiennes (l'Office) se chiffrait à 76,8 millions de dollars, alors que celui du Brunswick Credit Union Federation Stabilization Board (RMA) se chiffrait à 11,3 millions de dollars.

3. Le troisième palier de protection des dépôts correspond à l'assurance-dépôts fournie par la Société. En 2005, les règlements d'application de la *Loi sur les caisses populaires* ont été modifiés afin d'accroître la protection offerte aux membres des caisses populaires du Nouveau-Brunswick au titre de l'assurance-dépôts. Cette protection équivaut maintenant au montant contenu dans les comptes de dépôts admissibles.

En résumé, la Société offre la protection suivante sur les dépôts :

- une couverture de base illimitée pour les dépôts assurés à leur date d'échéance (somme du capital et des intérêts);

- une protection illimitée pour les dépôts en commun, les dépôts en fiducie ainsi que les dépôts dans un régime enregistré d'épargne-retraite (REER) et dans un fonds enregistré de revenu de retraite (FERR).

La Société assure presque tous les dépôts confiés aux caisses populaires. Par exemple :

Comptes d'épargne et comptes de chèques	Assurés à 100%
Dépôts à terme, certificats de placement garantis (CPG)	Assurés à 100%
Mandats	Assurés à 100%
Chèques certifiés	Assurés à 100%
Dépôts assurables dans un régime enregistré d'épargne-retraite (REER)*	Assurés à 100%
Dépôts assurables dans un fonds enregistré de revenu de retraite (FERR)*	Assurés à 100%

* La Société n'assure pas toutes les sommes placées dans les régimes enregistrés. Pour être assurées, les sommes doivent être versées, en monnaie canadienne, dans des comptes d'épargne ou dans des dépôts à terme de cinq ans ou moins.

La Société n'assure pas certains types de dépôts ou de placements offerts par les caisses populaires. Par exemple, elle n'assure pas :

- les dépôts effectués par un membre ou payables à ce dernier qui ne peuvent être remis en dollars canadiens (comptes en dollars américains par exemple);
- les dépôts à terme dont l'échéance excède cinq ans;
- les sommes investies dans des hypothèques, des actions, des fonds communs de placement, des bons du Trésor et dans des obligations ou des débentures émises par des gouvernements ou des corporations;
- les parts sociales, les parts sociales d'investissement et les autres types de parts sociales émises par des caisses populaires.

Activités de 2007

En 2007, le conseil d'administration a tenu les réunions suivantes :

	Dates des réunions	Genre de réunion		Résultats
1	Le 22 février 2007	Réunion spéciale	*	Approbation du budget
			*	Approbation de principe de la lettre d'intention du gouvernement provincial proposant une aide financière pour la Caisse populaire de Shippagan limitée
			**	Affaires courantes
2.	Le 25 avril 2007	Réunion ordinaire	*	Nomination d'un vérificateur pour 2007
			*	Examen des états financiers de 2006
			*	Discussion au sujet des modifications à la *Loi sur les caisses populaires*
			**	Affaires courantes
3.	Le 6 juin 2007	Téléconférence	*	Approbation du rapport annuel de 2006
			*	Approbation des états financiers de 2006

			*	Examen du rapport du vérificateur général au sujet de la Société
4.	Le 26 juin 2007	Téléconférence	*	Examen et approbation de la réponse du conseil au rapport du vérificateur général portant sur la Société
5.	Le 24 juillet 2007	Téléconférence	*	Résolution concernant les dispositions financières rattachées au changement d'affiliation de la Caisse populaire de Shippagan.
6.	Le 22 août 2007	Réunion ordinaire	*	Approbation de la politique de placement
			*	Examen de la liste des priorités de 2007
			*	Approbation de la politique sur la confidentialité
			**	Affaires courantes
7.	Le 19 octobre 2007	Réunion ordinaire	*	Présentation du ministère des Finances sur ses services à titre de gestionnaire de placements et sur les objectifs de la politique en matière de placements
			*	Présentation sur les mesures législatives concernant la protection des renseignements personnels et le droit à l'information
			*	Mise sur pied d'un comité législatif
			*	Mise sur pied d'un comité de vérification
			*	Approbation de la politique de placement

			*	Élection d'un nouveau membre au Comité des règlements administratifs
			*	Examen de la liste des points en suspens
			**	Affaires courantes
8.	Le 14 décembre 2007	Réunion ordinaire	*	Approbation de l'accord sur la communication de renseignements et des lignes directrices stratégiques
			**	Affaires courantes

** Les affaires courantes comprennent l'approbation des ordres du jour et des procès-verbaux de réunions, les comptes rendus du surintendant, de la secrétaire et des offices de stabilisation, ainsi que les questions administratives et les questions liées aux comités.

Tout au long de l'exercice 2007, le conseil d'administration a été informé du statut financier des caisses populaires et d'autres risques pertinents, notamment en ce qui concerne les caisses placées sous surveillance, et particulièrement de la situation de la Caisse populaire de Shippagan limitée. En 2007, le conseil d'administration a été mis au courant de l'approbation, par le gouvernement provincial, de certaines conditions visant à transférer cette importante caisse populaire à la Fédération des caisses populaires acadiennes limitée et du statut d'une entente possible à cet égard. À mi-chemin au cours de l'exercice, le conseil d'administration a été informé du fait que le gouvernement s'engageait à protéger le mouvement des caisses populaires au Nouveau-Brunswick et à injecter des fonds dans cette importante *caisse populaire* aux fins de stabilisation.

Principales initiatives entreprises par le conseil d'administration en 2007 :

1. *Examen complet des règlements administratifs :* En 2007, le Comité des règlements administratifs a effectué, comme prévu, un examen complet des règlements administratifs de la Société. À la suite des recommandations du comité, le conseil d'administration prévoit mettre ses règlements administratifs à jour en 2008 en fonction des questions soulevées dans le cadre de l'examen tenu en 2007.

2. *Définition de la communication de renseignements à des intervenants :* Pour donner suite aux travaux entamés en 2006, le conseil administration a passé en revue et approuvé l'entente sur le partage de renseignements et les lignes directrices en 2007. Cette entente et ces lignes directrices s'appliquent à la communication entre la Société et le Bureau du surintendant des caisses populaires.

3. *Règlement administratif et directive sur la confidentialité :* La Société a déterminé en 2007 qu'il était nécessaire d'élaborer un règlement administratif et une directive sur

la confidentialité. Le conseil d'administration a passé en revue et approuvé un règlement administratif et une directive sur la confidentialité en 2007.

4. *Gestionnaire du fonds et directive :* Après avoir reçu un prêt de 16,5 millions de dollars du gouvernement provincial, le conseil d'administration a déterminé qu'il était nécessaire de désigner un gestionnaire et d'élaborer une politique de placement afin d'assurer la gestion prudente du fonds. En 2007, le conseil a approuvé la nomination d'un gestionnaire du fonds et a préparé la version préliminaire d'une politique de placement, qui doit être approuvée au début de 2008.

5. *Détermination des principes directeurs de la méthodologie et de la formule du fonds en fiducie :* À la séance de planification de 2006, le conseil d'administration a désigné comme priorité la nécessité d'élaborer des principes directeurs pour la méthodologie de son fonds de fiducie. En 2007, le conseil d'administration a passé en revue les principes directeurs de la méthodologie du fonds de fiducie et a convenu d'examiner la possibilité d'un modèle des primes différentielles en 2008.

6. *Présentation sur le droit à l'information et la protection des renseignements personnels :* En 2006, le conseil d'administration a désigné comme priorité la nécessité d'obtenir de plus amples renseignements sur la question du droit à l'information. En 2007, le conseil d'administration a eu droit à une présentation sur les mesures législatives liées au droit à l'information et à la protection des renseignements personnels.

7. *Plan d'intervention en cas de crise:* À sa séance de planification de 2006, le conseil d'administration a désigné l'intervention en cas de crise comme une question prioritaire. En 2007, le conseil d'administration a passé en revue un projet de plan d'intervention en cas de crise et a proposé de le réviser à nouveau au début de 2008 pour le faire approuver.

8. *Rôle à l'égard des dispositions financières rattachées au changement d'affiliation de la Caisse populaire de Shippagan Limitée*: En 2007, le conseil a adopté une résolution concernant les dispositions financières à prendre pour rendre possible le transfert d'affiliation de cette caisse, qui redevenait membre de la Fédération des caisses populaires acadiennes limitée. Ces dispositions prévoyaient la conclusion, avec la Caisse populaire de Shippagan, d'une entente de garantie selon laquelle le maximum des obligations de celle-ci ne dépasserait pas 21,2 millions de dollars. Cette entente expire en 2012. Cette garantie permet le dépôt de réclamations sur une base annuelle à partir de 2008.

Profil des établissements membres

Pour solliciter et recevoir des dépôts au Nouveau-Brunswick, toute caisse populaire est tenue d'être membre de la Société et d'afficher le symbole officiel de la Société à l'entrée et à l'intérieur de tout endroit où elle fait des affaires.

De plus, la caisse populaire doit être membre d'un office de stabilisation établi auprès de la fédération dont elle est membre. Il existe deux offices de stabilisation au Nouveau-Brunswick, soit la RMA et l'Office.

Au 31 décembre 2007, on dénombrait 53 caisses populaires au Nouveau-Brunswick, dont les avoirs collectifs s'élevaient à près de 2,872 milliards de dollars, soit une augmentation d'environ 3,6 % par rapport aux données réelles de l'exercice précédent.

Fonds d'assurance-dépôts

Au moyen d'actes de fiducie et d'autres ententes, les administrateurs ont établi un fonds d'assurance-dépôts dans deux comptes en fiducie pour la Société. Les offices de stabilisation, qui sont les fiduciaires du compte en fiducie, placent et gèrent celui-ci conformément aux politiques de placement de la Société.

La Société recalcule annuellement le montant que la RMA et l'Office doivent maintenir dans le fonds en fiducie. Le montant du fonds en fiducie est en fonction de l'actif total du réseau, du risque de ce dernier, du risque concernant les taux du marché et des antécédents en matière de pertes. Le calcul annuel peut déterminer qu'une augmentation ou une diminution du fonds en fiducie s'impose. Le rajustement dépend de la nature des quatre composantes susmentionnées. En 2007, les calculs de la Société ont révélé que le fonds d'assurance-dépôts affichait un excédent. La Société a adopté une motion établissant qu'aucun retrait ne soit effectué du fonds de fiducie pour l'année civile 2007 et avant la modification de la méthodologie relative au fonds en fiducie.

RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

Au 31 décembre 2007, l'actif de la Société se chiffrait à 18,653 millions de dollars, une augmentation d'environ de 15,836 millions de dollars comparativement à 2,817 millions de dollars au 31 décembre 2006. Cette augmentation de l'actif net s'explique par les dispositions financières prises pour le changement d'affiliation de la Caisse populaire de Shippagan limitée. Les fonds nécessaires aux opérations de la Société sont perçus auprès des offices de stabilisation, qui sont tenus par la *Loi* de fournir, sur demande, les services jugés opportuns à cette fin par la Société afin de lui permettre d'atteindre ses objectifs définis dans la *Loi* et de s'acquitter de son mandat. La Société peut aussi percevoir des redevances auprès des caisses populaires si elle le désire. La Société a approuvé un budget de 53 550 $ pour l'exercice 2007. Les dépenses étaient de 8 843 $ inférieures au niveau de dépenses approuvés, principalement parce que moins de fonds ont été consacrés au plan de communication.

Membres de la Société au 31 décembre 2007

Caisse populaire Acadie ltée

Advance Savings Credit Union Limited

Caisse populaire Atholville - Val-d'Amour ltée

Caisse populaire de Baie Sainte-Anne ltée

Bayview Credit Union Limited

Beaubear Credit Union, Limited

Caisse populaire Beauséjour ltée

Caisse populaire de Beresford ltée

Blackville Credit Union Limited

Capital Credit Union Limited

Caisse populaire de Caraquet ltée

CARLETON PIONEER CREDIT UNION, LIMITED

Caisse populaire Chaleur ltée / Chaleur Credit Union Ltd

CHARLOTTE COUNTY CREDIT UNION LIMITED

CHURCH RIVER CREDIT UNION LIMITED

Citizens Credit Union Limited

Dalhousie Industrial Credit Union, Limited

Deer Island Credit Union

Caisse populaire Dieppe ltée

Caisse populaire des Fondateurs ltée

Caisse populaire des Îles ltée

Caisse populaire de Kedgwick ltée

Caisse populaire Kent - Beauséjour ltée

Caisse populaire Kent-Nord ltée

Caisse populaire Kent-Centre ltée

Caisse populaire Kent-Sud ltée

Caisse populaire La Vallée ltée / Valley Credit Union Ltd.

Caisse populaire le lien d'or ltée

MCADAM CREDIT UNION LIMITED

Caisse populaire Madawaska ltée

Caisse populaire de Memramcook ltée

MONCTON CIVIC CREDIT UNION LIMITED*

Caisse populaire de Neguac ltée

New Brunswick Teachers' Association Credit Union Limited

CAISSE POPULAIRE DE NOTRE-DAME-DE-GRÂCES LIMITÉE

Omista Credit Union Limited

Caisse populaire de Paquetville ltée

Caisse populaire de la Péninsule ltée

Prosper Credit Union Ltd.

Public Service Employees Credit Union Ltd

Caisse populaire Haut-Madawaska ltée

Caisse populaire République ltée

Caisse populaire Restigouche Est ltée

Caisse populaire Restigouche ltée

THE REXTON CREDIT UNION LIMITED

Caisse populaire de Saint-Basile ltée

Caisse populaire de Saint-Quentin ltée

Caisse populaire de Sheila ltée

Caisse populaire de Shippagan ltée

Caisse populaire de Saint-Sauveur ltée

Caisse populaire Sud-Est ltée

Caisse populaire de Tracadie ltée

Caisse populaire York Credit Union Ltd./ltée

* Avoirs liquidés, sera dissoute

ÉTATS FINANCIERS

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DES CAISSES POPULAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 DÉCEMBRE 2007

Auditor General of New Brunswick

Vérificateur général du Nouveau-Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux administrateurs
de la Société d'assurance-dépôts des caisses
populaires du Nouveau-Brunswick

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts des caisses populaires du Nouveau-Brunswick au 31 décembre 2007 et les états des recettes et des dépenses et de l'évolution de l'actif net de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2007, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général

Michael Ferguson, CA

Fredericton (N.-B.)
le 30 avril 2008

Telephone/Téléphone:
(506) 453-2243
Fax/Télécopieur :
(506) 453-3067

6th Floor, Carleton Place
P.O. Box 758
Fredericton, New Brunswick
Canada E3B 5B4

6e étage, Place Carleton
Case postale 758
Fredericton, Nouveau-Brunswick
Canada E3B 5B4

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DES CAISSES POPULAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 DÉCEMBRE 2007

	2007	2006
ACTIF		
Encaisse	61 472 $	15 095 $
Débiteurs	1 886	1 961
Investissements (note 2(f))	16 637 288	0
Actif net des fonds en fiducie (notes 2(e), 3)	1 952 451	2 800 277
	18 653 097 $	2 817 333 $
PASSIF ET ACTIF NET		
Créditeurs	62 $	673 $
Impôts à payer (note 6)	45 586	0
Comptes fournisseurs – offices de stabilisation (note 2(a))	14 814	0
Avances – offices de stabilisation (note 2(a))	0	16 383
Avances – fonds en fiducie (note 2(a))	6 862	0
Dette à long terme (note 4)	16 500 000	0
	16 567 324	17 056
ACTIF NET		
Actif net non affecté	133 322	0
Actif net - fonds d'assurance-dépôts (notes 3, 7)	1 952 451	2 800 277
	2 085 773	2 800 277
	18 653 097 $	2 817 333 $

Passif éventuel (note 5)

Approuvé par le conseil

Robert Penney _____ président

Donald French _____ administrateur

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DES CAISSES POPULAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTATS DES RECETTES ET DES DÉPENSES
POUR L'EXERCICE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2007

	2007	2006
RECETTES		
Cotisations – frais d'administration	44 707 $	16 808 $
Revenus de placements – fonds d'assurance-dépôts (notes 2c et 7)	106 102	138 287
Intérêts de placements (note 2f)	178 908	0
Cotisations – fonds d'assurance-dépôts (note 7)	100 980	0
	430 697	155 095
DÉPENSES		
Publicité	0	6 165
Services professionnels et autres	42 327	2 101
Conseil d'administration	2 380	8 542
Distribution des revenus de placement – fonds d'assurance-dépôts (notes 2c & 7)	35 186	138 287
Reprise de la distribution accumulée à payer - fonds d'assurance dépôts (note 7)	(280 278)	0
Distributions – fonds d'assurance-dépôts (note 7)	1 300 000	0
	1 099 615	155 095
EXCÉDENT (INSUFFISANCE) DES RECETTES PAR RAPPORT AUX DÉPENSES, AVANT L'IMPÔT	(668 918)	0
Charge d'impôts (note 6)	(45 586)	0
INSUFFISANCE DES RECETTES PAR RAPPORT AUX DÉPENSES POUR L'EXERCICE	(714 504) $	0 $

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DES CAISSES POPULAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
POUR L'EXERCICE SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2007

ACTIFS NET NON AFFECTÉ – DÉBUT DE L'EXERCICE	0 $	0 $
Ajouter: Produit d'intérêts (après impôts)	133 322	0
ACTIFS NET NON AFFECTÉ – FINS DE L'EXERCICE	133 322 $	0 $
ACTIFS NET DU FONDS D'ASSURANCE-DÉPÔT – DÉBUT DE L'EXERCICE (note 7)	2 800 277 $	2 800 277 $
Revenus de placements – fonds d'assurance-dépôts	106 102	138,287
Cotisations – fonds d'assurance-dépôts	100 980	0
Distribution des revenus de placement	(35 186)	(138,287)
Reprise de la distribution accumulée à payer - fonds d'assurance-dépôts	280 278	0
Distributions – fonds d'assurance-dépôts	(1 300 000)	0
ACTIFS NET DU FONDS D'ASSURANCE-DÉPÔT – FINS DE L'EXERCICE	1 952 451 $	2 800 277 $

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DES CAISSES POPULAIRES DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2007

1. Pouvoir et objets

La Société d'assurance-dépôts des caisses populaires du Nouveau-Brunswick (Société) a été créée en vertu de la *Loi sur les caisses populaires*, qui a été proclamée le 31 janvier 1994. Le mandat de la Société est de fournir de l'assurance-dépôts aux membres des caisses populaires au Nouveau-Brunswick. Présentement, chaque membre des caisses populaires bénéficie d'une couverture d'assurance illimitée pour ses dépôts assurés. La Société peut aussi apporter un soutien aux offices de stabilisation dans leur aide financière aux caisses populaires.

Les affaires de la Société sont administrées par un conseil d'administration composé de cinq personnes. Le surintendant des caisses populaires est responsable de l'administration de la *Loi sur les caisses populaires* et est également le président du conseil d'administration. Chaque office de stabilisation doit nommer deux représentants au conseil d'administration de la Société, dont au moins un doit être nommé par le ministre de la Justice et de la Consommation (ministre).

2. Principales conventions comptables

(a) Cotisations – Frais d'administration

Au cours de l'exercice, la Société a modifié sa politique concernant le paiement des dépenses administratives; celles-ci seront financées au moyen des revenus de placements conservés dans le compte d'assurance-dépôts. Si les revenus de placement sont insuffisants, la Société demandera des avances des offices de stabilisation, conformément à l'entente sur le fonds de fiducie. Au cours des années précédentes, la Société avait pour politique de recevoir des avances des offices de stabilisation afin de couvrir ses dépenses administratives. La Société comptabilise une partie de ces avances comme recettes lorsque des dépenses sont engagées.

La Société fonctionne comme une entité séparée au sein de la Direction des caisses populaires, coopératives et sociétés de fiducie du ministère de la Justice et de la Consommation. À ce titre, la Direction assume les salaires et certains frais généraux qui sont reliés à l'administration de la Société, lesquels sont pour la plupart recouvrés auprès des caisses populaires et des *credit unions* selon le principe du recouvrement des coûts.

(b) Cotisations et distributions – Fonds d'assurance-dépôts

Les cotisations au fonds d'assurance-dépôts sont comptabilisées à titre de recettes lorsqu'elles deviennent payables à la Société.

Lorsque le solde au fonds d'assurance-dépôts excède la somme requise selon le calcul de la Société, l'excédent des fonds en fiducie peut être distribué aux offices de stabilisation. Cette distribution est enregistrée aux dépenses de la Société.

(c) Revenus de placements/Distribution des revenus de placements – Fonds d'assurance-dépôts

Les revenus de placements du fonds d'assurance-dépôts sont inscrits selon la méthode de comptabilité d'exercice; les dépenses et les impôts connexes sont inscrits lorsque ces charges sont engagées. Ces revenus de placements font partie des recettes.

Les revenus de placements peuvent être distribués annuellement à la discrétion du conseil d'administration. Cette distribution se classe parmi les dépenses de la Société.

(d) Charges à payer pour les pertes de l'assurance-dépôts

La Société inscrit dans les charges à payer les pertes connues ou probables identifiées pour certaines caisses populaires lorsque l'office de stabilisation affilié à ces caisses n'est pas en mesure de les payer ou de les endosser.

(e) Actif des fonds en fiducie

Les placements des fonds en fiducie sont inscrits au coût, sauf lorsqu'une diminution de la valeur n'est pas temporaire. Dans un tel cas, la valeur du placement serait réduite à la valeur réalisable estimative.

(f) Revenus d'intérêts et de placements

Il s'agit de placements à court terme qui sont inscrits au coût, sauf lorsqu'une diminution de la valeur n'est pas temporaire. Dans un tel cas, la valeur du placement de portefeuille serait réduite à la valeur réalisable estimative. Les intérêts sont inscrits selon la méthode de comptabilité d'exercice; les dépenses et les impôts connexes sont inscrits lorsque ces charges sont engagées.

3. Actif net des fonds en fiducie

Au 31 décembre 2007, les fonds en fiducie étaient composés des actifs nets suivants :

	Valeur comptable	Valeur marchande
Encaisse	8 463 $	8 463 $
Intérêts à recevoir	17 219	17 219
Obligations d'épargne du Canada	405 744	406 416
Contribution excédentaire	(20 009)	(20 009)
Obligations provinciales et municipales	1 224 462	1 206 897
Acceptations bancaires	316 572	317 466 $
Total – 2007	1 952 451 $	1 936 452 $
Total – 2006	2 800 277 $	2 831 012 $

4. Dette à long terme

	2007	2006
Prêt sans intérêt devant être payé au gouvernement du Nouveau-Brunswick; le principal non garanti doit être remboursé au moyen d'un versement forfaitaire le 26 juillet 2013	16,500,000 $	0 $

5. Passif éventuel et financement futur

Au cours de l'exercice, dans le cadre des mesures de redressement prises par le gouvernement à l'égard de la Caisse populaire de Shippagan limitée (la Caisse), la Société a conclu avec la Caisse une entente de garantie selon laquelle le maximum des obligations de celle-ci ne dépasserait pas 21,2 millions de dollars. Cet accord expire en 2012. Cette garantie permet le dépôt de réclamations sur une base annuelle à partir de 2008. Compte tenu du nombre de variables comprises dans le calcul, si un montant doit être réclamé en 2008, celui-ci ne peut être estimé avec précision pour le moment. Par conséquent, aucune somme n'a été comptabilisée dans les états financiers comme passif en date du 31 décembre 2007.

6. Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, la Société est assujettie à l'impôt sur le revenu. Les dispositions de la *Loi* excluent généralement les cotisations versées au fonds d'assurance-dépôts par les membres ainsi que le capital versé à partir du fonds de fiducie. La charge estimative relative à l'impôt pourrait changer selon les résultats d'une étude visant à déterminer si la Société est assujettie à l'impôt provincial en 2007.

7. Fonds d'assurance-dépôts

L'article 223 de la *Loi sur les caisses populaires* exige que la Société établisse et maintienne un fonds d'assurance-dépôts. La Société est tenue par la *Loi* de maintenir ce fonds en deux comptes distincts. Chaque compte est composé du montant que l'un des offices de stabilisation a versé dans le fonds d'assurance-dépôts, ainsi que des revenus de placements, moins les dépenses chargées au compte.

La Société a conclu un contrat de fiducie avec chaque office de stabilisation pour que ceux-ci s'occupent de la gestion et des activités d'investissement des fonds de leur compte respectif. En vertu des modalités de ces contrats, chaque office de stabilisation doit investir les fonds conformément à la politique d'investissement de la Société.

L'actif net du fonds d'assurance-dépôts doit être maintenu au niveau déterminé annuellement par une formule approuvée par le conseil d'administration de la Société. La formule exige qu'une évaluation des risques soit effectuée pour chaque caisse et *credit union*. Le montant des actifs des fonds en fiducie est rajusté annuellement selon les exigences de la formule. Il en résulte soit une cotisation aux fonds en fiducie, soit une distribution de fonds aux offices de stabilisation. La formule utilisée par le conseil d'administration pour l'exercice financier 2007 a révélé un excédent du montant minimal de réserve calculé pour les sommes conservées en fiducie.

Conformément à l'article 225 de la *Loi*, le conseil d'administration a décidé qu'aucune distribution ne serait effectuée à partir des fonds de fiducie afin d'égaliser le montant minimal de réserve aux sommes dans les fonds en fiducie au 31 décembre 2007. Par conséquent, il y a eu une reprise de 280 278 $ de la distribution accumulée à payer au Brunswick Credit Union Federation Stabilization Board Limited. De plus, comme la Caisse populaire de Shippagan est devenue membre de la Fédération des caisses populaires acadiennes limitée, et à la suite d'une décision du conseil, la Société a été autorisée à transférer 1 300 000 $ du fonds de fiducie détenu par le Brunswick Credit Union Federation Stabilization Board Limited à l'Office de stabilisation de la Fédération des caisses populaires acadiennes limitée (l'Office), dont 100 000 $ devaient être versés par l'Office dans le fonds de fiducie relevant de son administration.

Dans le cas où elle se trouve dans l'obligation, en vertu de l'article 223 de la *Loi sur les caisses populaires*, d'effectuer un paiement, et que celui-ci excède la somme conservée dans le fonds d'assurance-dépôts, la Société peut, en vertu de l'article 228 de la *Loi*, demander un prêt, une avance, une subvention ou une garantie de prêt ou d'avance. À la demande de la Société, le ministre peut, en vertu de cet article, avec l'approbation du lieutenant-gouverneur en conseil et sous réserve des modalités et conditions que le ministre estime à propos, accorder des prêts, des avances ou des subventions à la Société ou garantir des prêts ou avances faits à la Société par d'autres créanciers.

Au 31 décembre 2007, le solde des comptes en fiducie gérés par l'Office de stabilisation de la Fédération des caisses populaires acadiennes limitée et par le Brunswick Credit Union Federation Stabilization Board Limited s'établissait comme suit :

	Solde du fonds au 31 décembre 2006	Revenus de placements	Distribution des revenus de placements	Cotisations/ (distributions) & rajustements	Reprise de la distribution accumulée à payer	Solde du fonds au 31 décembre 2007*
Office de stabilisation de la Fédération des caisses populaires acadiennes limitée	469 664 $	22 826	(20 886)	100 980	0	572 584 $
	469 664 $	22 826	(20 886)	100 980	0	572 584 $
Brunswick Credit Union Federation Stabilization Board Limited	2 330 613 $	83 276	(14 300)	(1 300 000)	280 278	1 379 867 $
	2 330 613 $	83 276	(14 300)	(1 300 000)	280 278	1 379 867 $
Total	2 800 277 $	106 102	(35 186)	(1 199 020)	280 278	1 952 451 $

* L'actif net du fonds de fiducie est rapporté selon les mêmes critères que lors de l'exercice précédent et conformément à la description de la note 2(*e*). Les états financiers des fonds de fiducie administrés par l'Office de stabilisation de la Fédération des caisses populaires acadiennes limitée et par le Brunswick Credit Union Federation Stabilization Board Limited ont été préparés à partir des nouveaux principes comptables établis par l'Institut canadien des comptables agréés. Cette nouvelle méthode comprenait le

calcul de certains éléments de l'actif ou du passif financiers du fonds de fiducie à leur juste valeur, et d'autres éléments au coût amorti. Cette différence des méthodes de rapport a entraîné des écarts négligeables entre les états financiers du fonds de fiducie et de la Société.

8. Entités apparentées

Les opérations entre la Société, les deux offices de stabilisation et les deux fonds en fiducie sont considérées comme étant des opérations entre entités apparentées. Chaque office de stabilisation nomme deux administrateurs pour siéger au conseil d'administration de la Société.

Chaque office de stabilisation exerce une influence notable sur les opérations de la Société.

9. État des flux de trésorerie

Aucun état des flux de trésorerie n'a été dressé puisque l'information concernant la trésorerie est évidente à la lecture des autres états financiers.